

| |
|--------------------------|
| AVIS DES SOCIETES |
|--------------------------|

ETATS FINANCIERS

**SOCIETE TUNISIENNE DU SUCRE
- STS -**

Siège social : Avenue Tahar Haddad-9000 BEJA.

La Société Tunisienne du Sucre -STS- publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2007 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 23 Juin 2008. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, Mr BEN OUM Henna.

**BILAN
Arrêté au 31 Décembre 2007
(Unité : en Dinars)**

| ACTIFS | N | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|---|----------|-------------------|-------------------|
| Actifs non courants | | | |
| Actifs immobilisés | | | |
| Immobilisations incorporelles | 1 | 56 425 | 56 425 |
| (-) Amortissements | | < 56 425> | < 55 218> |
| | | 1 207 | |
| Immobilisations corporelles | 2 | 75 190 847 | 75 834 050 |
| (-) Amortissements | | <61 294 526> | <59 472 272> |
| | | 13 896 321 | 16 361 778 |
| Participations et créances liées à des participations | | 430 680 | 430 680 |
| (-) Provisions | | < 263 420> | < 263 420> |
| - | | 167 260 | 167 260 |
| Autres immobilisations financières | | 175 492 | 182 642 |
| Total des actifs immobilisés | | 14 239 073 | 16 712 887 |
| Autres actifs non courants | 3 | 66 661 | 115 649 |
| Total des actifs non courants | | 14 305 734 | 16 828 536 |
| Actifs courants | | | |
| Stocks | 4 | 25 309 002 | 20 283 714 |
| (-) Provisions | | <2 392 397> | <2 392 397> |
| | | 22 916 605 | 17 891 317 |
| Clients et comptes rattachés | 5 | 567 473 | 814 143 |
| (-) Provisions | | < 252 666> | < 252 666> |
| | | 314 807 | 561 477 |
| Autres actifs courants | 6 | 3 431 779 | 3 116 207 |
| (-) Provisions | | < 24 938> | < 24 938> |
| | | 3 406 841 | 3 091 269 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 7 | 940 835 | 3 168 275 |
| Total des actifs courants | | 27 579 088 | 24 712 338 |
| TOTAL DES ACTIFS | | 41 884 822 | 41 540 874 |

**BILAN
Arrêté au 31 Décembre 2007
(Unité : en Dinars)**

| CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | N | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|--|----------|-------------------|-------------------|
| Capitaux propres | | | |
| Capital | | 3 400 000 | 3 400 000 |
| Réserves | | 1 504 137 | 1 607 454 |
| Autres capitaux propres | | 20 967 977 | 20 967 977 |
| Résultats reportés | | <20 330 927> | <2 860 988> |
| Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice | 1 | 5 541 187 | 23 114 443 |
| Résultat de l'exercice | | 915 140 | <17 469 939> |
| Total des capitaux propres avant affectation | | 6 456 327 | 5 644 504 |
| PASSIFS | | | |
| Passifs non courants | | | |
| - | | | |
| Emprunts et dettes assimilés | 2 | 2 794 329 | 838 648 |
| Provisions pour risque et charges | | 58 859 | |
| Total des passifs non courants | | 2 853 188 | 838 648 |
| Passifs courants | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 3 | 13 052 353 | 14 374 652 |

| | | | |
|---|---|-------------------|-------------------|
| Autres passifs courants | 4 | 3 345 654 | 3 602 312 |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | 5 | 16 177 300 | 17 080 758 |
| Total des passifs courants | | 32 575 307 | 35 057 722 |
| Total des passifs | | 35 428 495 | 35 896 370 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | | 41 884 822 | 41 540 874 |

Etat de résultat
Arrêté au 31 Décembre 2007
(Unité : en Dinars)

| | N | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|---|---|-------------------|---------------------------|
| Produits d'exploitation | | | |
| Revenus | 1 | 78 948 683 | 83 125 832 |
| Autres produits d'exploitation | | 34 586 | 31 268 |
| Variation des stocks, des produits finis et des encours | | 3 636 635 | < 863 661> |
| Total des produits d'exploitation | | 82 619 904 | 82 293 439 |
| Charges d'exploitation | | | |
| Achats consommés | 2 | 71 277 643 | 91 122 582 |
| Charges de personnel | 3 | 3 810 624 | 3 660 396 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | 4 | 2 844 417 | 3 373 950 |
| Autres charges d'exploitation | 5 | 3 484 049 | 3 210 611 |
| Total des charges d'exploitation | | 81 416 733 | 101 367 539 |
| Résultat d'exploitation | | 1 203 171 | <19 074 100> |
| Charges financières nettes | 6 | <1 482 987> | < 943 222> |
| Produits des placements | | 17 358 | 15 718 |
| Autres gains ordinaires | 7 | 1 248 001 | 2 606 880 |
| Autres pertes ordinaires | | < 3 507> | < 5 033> |
| Résultat des activités ordinaires avant impôt | | 982 036 | <17 399 757> |
| Impôt sur les sociétés | | < 66 896> | < 70 182> |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | | 915 140 | <17 469 939> |

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
Arrêté au 31 Décembre 2007
(Unité : en Dinars)

| | 31/12/2007 | 31/12/2006 |
|--|--------------------------|---------------------------|
| Flux de trésorerie liés à l'exploitation | | |
| Encaissements reçus des clients | 81 289 258 | 81 386 297 |
| Sommes versées aux fournisseurs et au personnel | <79 268 713> | <96 468 822> |
| Intérêts payés | <1 555 305> | <1 174 444> |
| impôts sur les bénéfices payés | | |
| Autres flux d'exploitation | <1 321 775> | < 458 705> |
| Flux de trésorerie provenant de l'exploitation | < 856 535> | <16 715 674> |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | |
| Décaissement provenant de l'acquisition d'immo corp et incorp | < 388 025> | < 201 493> |
| Encaissement provenant de la cession d'immo corp et incorp | 321 860 | 802 524 |
| Décaissement provenant de l'acquisition d'immo financières | | |
| Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement | < 66 165> | 601 031 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Encaissement sur émission d'actions | 17 181 | 15 718 |
| Dividendes encaissés | | |
| Dividendes payés et autres distributions | | |
| Encaissement provenant des emprunts | 24 000 063 | 7 500 000 |
| Remboursement d'emprunts | <18 856 227> | <3 901 525> |
| Flux de trésorerie provenant des activités de financement | 5 161 017 | 3 614 193 |
| Variation de la trésorerie | 4 238 317 | <12 500 450> |
| Trésorerie au début de l'exercice | <10 911 744> | 1 588 706 |
| TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE | <6 673 427> | <10 911 744> |

PRESENTATION & FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE :

La Société Tunisienne du Sucre est une Société Anonyme spécialisée dans la production et la commercialisation du sucre et de la mélasse. L'exercice 2007 a connu les faits marquants suivants :

- Un résultat positif de 915 140 DT et un fonds de roulement négatif qui s'élève à 4 586 806DT.

- Le chiffre d'affaires a diminué de 5 % par rapport à l'exercice précédent, il est passé de 83 125 832 DT à 78 948 683 DT soit une diminution de 4 177 149 DT.
- La société a contracté un crédit auprès de la banque de l'Habitat pour un montant de 3 000 000 DT pour financer son cycle d'exploitation.
- Le pourcentage de déduction de la TVA durant l'exercice 2007 est de 0,83%.

1. Principes et méthodes comptables

Les états financiers de la Société Tunisienne du Sucre «STS» sont arrêtés conformément au système comptable des entreprises 1997 institué par la loi 96-112 du 30 décembre 1996.

Aucune divergence significative entre les méthodes comptables appliquées par la Société Tunisienne du Sucre «STS» et les normes comptables tunisiennes n'est à souligner.

La méthode de présentation retenue des produits et des charges est celle autorisée alors que le modèle retenu pour la présentation de l'état de flux de trésorerie est celui de référence.

Le choix de la présentation selon ces méthodes tient compte de la culture comptable en vigueur.

Pour l'élaboration de ses états financiers au 31 décembre 2007, la Société Tunisienne du Sucre «STS» a retenu comme base d'évaluation le modèle comptable reposant sur le coût historique.

En plus de l'adoption de la convention du coût historique, les principes résultant des conventions comptables prévues par le cadre conceptuel sont utilisés pour la préparation et la présentation des états financiers de la société.

Les méthodes et principes comptables les plus significatifs appliqués par la Société Tunisienne du Sucre «STS» pour l'élaboration de ses états financiers sont les suivants :

1.1. Les immobilisations incorporelles :

Les immobilisations incorporelles sont enregistrées à l'actif pour leur coût d'entrée hors taxes déductibles c'est à dire au coût d'acquisition pour celles acquises à titre onéreux, à leur valeur vénale pour celles acquises à titre gratuit et à leur coût de production pour celles produites par la société pour elle-même.

1.2. Les immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles sont enregistrées à l'actif pour leur coût d'entrée hors taxes déductibles c'est à dire au coût d'acquisition pour celles acquises à titre onéreux, à leur valeur vénale pour celles acquises à titre gratuit et à leur coût de production pour celles produites par la société pour elle-même. Elles sont amorties linéairement aux taux généralement admis :

| | |
|--|------|
| Constructions | 5 % |
| Matériel de transport | 20 % |
| Matériel d'exploitation | 10 % |
| Installations générales, agencements, aménagements | 10 % |
| Equipements de bureau | 10 % |
| Matériel informatique | 15 % |

Suite au décret n° 2008-492 du 25 février 2008 fixant les taux maximum des amortissements linéaires, des modifications des taux d'amortissement ont concerné les immobilisations acquises uniquement durant l'exercice 2007 comme suit :

| | |
|--|--------|
| Matériel d'exploitation | 15 % |
| Installations générales, agencements, aménagements | 15 % |
| Equipements de bureau | 20 % |
| Matériel informatique | 33,33% |

Le taux d'amortissement des équipements de production d'électricité est passé de 10% à 5% conformément au décret précité.

1.3 Les stocks :

Les pièces de rechange sont évaluées à leur coût moyen pondéré d'achat qui comprend le prix d'achat, les droits de douanes, les taxes non récupérables, les frais de transport, les frais d'assurances liés au transport, les frais de réception et les autres coûts liés à l'acquisition des éléments achetés.

Les stocks de matières premières sont évalués à leur dernier coût d'achat (calculé selon les mêmes méthodes décrites ci haut en application de la méthode premier entrée premier sortie (FIFO) qui correspond à l'écoulement physique des stocks de sucre roux).

Les stocks des produits finis (sucre) sont évalués à leur coût de production.

Les stocks des sous-produits (mélasse) sont évalués à leur valeur de réalisation nette.

2. BILAN - ACTIFS

Note 1 : Immobilisations incorporelles :

Les immobilisations incorporelles présentent un solde brut de **56 425 DT** au 31 décembre 2007 contre **56 425 DT** au 31 décembre 2006. Aucune variation n'a été enregistrée au cours de l'exercice.

Note 2 : Immobilisations corporelles :

Le solde brut de ce compte s'élève au 31 décembre 2007 à **75 190 847 DT** contre **75 834 050 DT** au 31 décembre 2006 soit une diminution de **643 203 DT** qui se détaille comme suit :

| | |
|--|-------------------|
| - Acquisition durant l'exercice pour | 379 731 DT |
| - Cession durant l'exercice 2007 pour | 832 898 DT |
| -Consommation des pièces de rechange spécifiques | 122 539 DT |
| -Sortie des imm.p/compte de charge | 137 948 DT |
| -Reconversion des pièces de rechange en imm.corp | 70 451 DT |

Il est à noter que les acquisitions des immobilisations corporelles concernent le matériel industriel pour un montant de **289 114 DT**, le Mobilier et le Matériel de Bureau pour **9 079 DT** et les Agencements, Aménagements et Installations pour **81 538 DT**.

Note 3 : Autres actifs non courants :

Le solde brut de ce compte s'élève au 31 décembre 2007 à **66 661 DT** contre **115 649 DT** au 31 décembre 2006 et concerne l'écart de conversion calculé sur les emprunts non courants libellés en monnaies étrangères.

Note 4 : Stocks :

Le solde brut de ce compte s'élève au 31 décembre 2007 à **25 309 002 DT** contre **20 283 714 DT** au 31 décembre 2006 et se détaille comme suit :

| DESIGNATION | 2007 | 2006 |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| Produits finis | 11 568 690 | 7 845 923 |
| Matières premières | 7 128 369 | 6 141 407 |
| Marchandises agricoles | 290 795 | 290 795 |
| Matières consommables | 6 078 738 | 5 677 048 |
| Sous-produits (mélasse) | 242 410 | 328 541 |
| TOTAL BRUT | 25 309 002 | 20 283 714 |
| Provisions | -2 392 397 | -2 392 397 |
| TOTAL NET | 22 916 605 | 17 891 317 |

La Société Tunisienne du Sucre utilise la méthode de l'inventaire intermittent pour la comptabilisation de ses stocks.

Note 5 : Clients et comptes rattachés :

Le solde brut de ce compte s'élève au 31 décembre 2007 à **567 473 DT** contre **814 143 DT** au 31 décembre 2006 et se détaille comme suit :

| DESIGNATION | 2007 | 2006 |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Clients ordinaires | 314 807 | 561 477 |
| Clients, agriculteurs douteux | 252 666 | 252 666 |
| TOTAL BRUT | 567 473 | 814 143 |
| Provisions | -252 666 | -252 666 |
| TOTAL NET | 314 807 | 561 477 |

Le compte « clients ordinaires » est composé essentiellement des entreprises industrielles effets à recevoir pour un montant de 122 200 DT, des grossistes effets à recevoir pour 143 585 DT et des clients mélasses et prestations de services pour 48 060 DT.

Note 6 : Autres actifs courants :

Le solde brut de ce compte s'élève au 31 décembre 2007 à **3 431 779 DT** contre **3 116 207 DT** au 31 décembre 2006 et se détaille comme suit :

| DESIGNATION | 2007 | 2006 |
|---------------------------|------------------|------------------|
| Personnel | 160 997 | 164 214 |
| Etat, impôt et taxes | 2 835 022 | 2 715 040 |
| Débiteurs divers | 225 288 | 127 918 |
| Comptes de régularisation | 210 472 | 109 035 |
| TOTAL BRUT | 3 431 779 | 3 116 207 |
| Provisions | -24 938 | -24 938 |
| TOTAL NET | 3 406 841 | 3 091 269 |

Note 7 : Liquidités et équivalents de liquidités :

Le solde brut de ce compte s'élève au 31 décembre 2007 à **940 835 DT** contre **3 168 275 DT** au 31 décembre 2006 et se détaille comme suit :

| DESIGNATION | 2007 | 2006 |
|--------------------------|----------------|------------------|
| Banques | 42 270 | 105 385 |
| Valeurs à l'encaissement | 896 345 | 3 059 734 |
| Caisse | 2 220 | 3 156 |
| TOTAL | 940 835 | 3 168 275 |

3. BILAN - CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS**Note 1 : Capitaux propres :**

Les capitaux propres avant résultat de l'exercice s'élèvent au 31 décembre 2007 à **5 541 187 DT** contre **23 114 443 DT** au 31 décembre 2006 et se détaillent comme suit :

| DESIGNATION | 2007 | 2006 |
|--|------------------|-------------------|
| Capital social | 3 400 000 | 3 400 000 |
| Réserves | 1 504 137 | 1 607 454 |
| Résultats reportés | -20 330 927 | -2 860 988 |
| Réserves extraordinaires | 200 000 | 200 000 |
| Réserves à caractère économique | 5 986 701 | 5 986 701 |
| Réserves pour renouvel. des immob. | 14 690 927 | 14 690 927 |
| Réserves spéciales de réévaluation | 67 500 | 67 500 |
| Subvention d'investissement | 22 849 | 22 849 |
| Capitaux propres avant résultat de l'exercice | 5 541 187 | 23 114 443 |
| Résultat de l'exercice | 915 140 | -17 469 939 |
| Capitaux propres avant affectation | 6 456 327 | 5 644 504 |

Note 2 : Emprunts et dettes assimilées :

Le solde brut de ce compte s'élève au 31 décembre 2007 à **2 794 329 DT** contre **838 648 DT** au 31 décembre 2006.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

| DESIGNATION | 2007 | 2006 |
|--------------------------------|------------------|----------------|
| Crédit ETAT | 150 000 | 150 000 |
| Crédit Public | 196 657 | 375 645 |
| Crédit Amen Bank 2001 | - | 139 300 |
| Crédit banque du Sud 2002 | - | 71 429 |
| Crédit BH 2007 | 2 367 698 | - |
| Crédit CNSS | 79 974 | 79 974 |
| Cautionnement reçu vente dépôt | - | 22 300 |
| Total | 2 794 329 | 838 648 |

Note 3 : Fournisseurs et comptes rattachés :

Le solde brut de ce compte s'élève au 31 décembre 2007 à **13 052 353 DT** contre **14 374 652 DT** au 31 décembre 2006 et se détaille comme suit :

| Désignation | 2007 | 2006 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Fournisseurs d'exploitation locaux | 5 582 778 | 5 461 522 |
| Fournisseurs d'exploitation étrangers | 6 415 993 | 7 718 943 |
| Fournisseurs effets à payer | 921 936 | 1 013 896 |
| Factures non encore parvenues | 131 646 | 180 291 |
| TOTAL | 13 052 353 | 14 374 652 |

Les dettes vis à vis des fournisseurs étrangers sont évaluées sur la base du cours de change au 31 décembre 2007.

Note 4 : Autres passifs courants :

Le solde brut de ce compte s'élève au 31 décembre 2007 à **3 345 654 DT** contre **3 602 312 DT** au 31 décembre 2006 et se détaille comme suit :

| DESIGNATION | 2007 | 2006 |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Personnel et comptes rattachés | 134 204 | 124 784 |
| Etat, impôts et taxes à payer | 2 173 180 | 2 169 155 |
| Dividendes à payer | 129 542 | 129 542 |
| Organismes sociaux | 296 988 | 335 230 |
| Créditeurs divers | 21 983 | 21 983 |
| Charges à payer | 588 757 | 820 518 |
| Compte de régularisation | 1 000 | 1 100 |
| TOTAL | 3 345 654 | 3 602 312 |

- Les dettes envers le personnel comprennent essentiellement la paie du mois de décembre 2007, le solde des congés payés et les oppositions à payer.

- Les dettes vis à vis de l'Etat comprennent les montants payés sur la base de la déclaration du mois de décembre 2007. Elles comprennent notamment la TVA à payer, la retenue à la source du mois de décembre, complément des droits de douanes constatés, l'impôt sur les sociétés à payer et les intérêts de retard suite à la vérification fiscale pour la période allant de 2001 à 2005.

- Les charges à payer comprennent essentiellement l'estimation des frais du transport du sucre blanc et les agios bancaires.

Note 5 : Concours bancaires et passifs financiers :

Le solde brut de ce compte s'élève au 31 décembre 2007 à **16 177 300 DT** contre **17 080 758 DT** au 31 décembre 2006 et se détaille comme suit :

| DESIGNATION | 2007 | 2006 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Emprunts à moins d'un an (principal) | 973 773 | 879 120 |
| Intérêts courus sur emprunts | 200 202 | 181 353 |
| Emprunt crédit documentaire | 8 285 410 | 5 000 000 |
| Découverts bancaires | 6 717 915 | 11 020 285 |
| TOTAL | 16 177 300 | 17 080 758 |

4. ETAT DE RESULTAT**Note 1 : Produits d'exploitation :**

Les revenus de la Société Tunisienne du Sucre se sont élevés au 31 décembre 2007 à 78 948 683 DT contre 83 125 832 DT au 31 décembre 2006.

Les ventes de la Société Tunisienne du Sucre sont comptabilisées en hors taxes déductibles compte non tenu de la défalcation du produit total en vente et produits financiers conformément au paragraphe 7 de la norme Tunisienne sur les revenus et ce étant donné que le prix du sucre ne varie pas en fonction des modalités de règlement du client.

Les autres produits d'exploitation s'élèvent au 31 décembre 2007 à **34 586 DT** contre **31 268 DT** au 31 décembre 2006. Ce poste comprend essentiellement les loyers de la voie ferrée à la SNCFT.

Note 2 : Achats consommés :

Les achats et les approvisionnements consommés de la Société Tunisienne du Sucre se sont élevés au 31 décembre 2007 à **71 277 643 DT** contre **91 122 582 DT** au 31 décembre 2006. Ce montant comprend les matières premières pour **62 166 604 DT**, les consommations des pièces de rechange non spécifiques, les autres matières consommables et les achats non stockés (eau, électricité, fournitures de bureau, etc..) pour **9 111 039 DT**.

Ces achats consommés sont évalués à leur coût d'achat moyen exception faite pour les matières premières qui sont évaluées selon la méthode premier entré premier sortie.

Les achats consommés ont diminué d'une manière significative, ceci s'explique par la variation du cours du sucre à l'échelle mondiale et la baisse du cours du dollar à l'achat.

Note 3 : Charges de personnel :

Les charges du personnel s'élèvent au 31 décembre 2007 à **3 810 624 DT** contre **3 660 396 DT** au 31 décembre 2006. Ces charges comprennent les charges sociales ainsi que les provisions pour congés payés de l'année 2007. Les frais du personnel occasionnel sont comptabilisés parmi les autres services extérieurs.

Note 4 : Dotation aux amortissements et aux provisions :

Les dotations aux amortissements et aux provisions brutes s'élèvent au 31 décembre 2007 à **2 844 417 DT** contre **3 373 950 DT** au 31 décembre 2006. Le solde de l'exercice se détaillent comme suit :

| DESIGNATION | 2007 | 2006 |
|---|------------------|------------------|
| Dotation aux amortissements des immob.de l'exercice | 2 718 897 | 3 313 063 |
| Résorption écart de conversion de l'exercice | 66 661 | 57 824 |
| Dotation aux provisions sur immob.de l'exercice | 0 | 3 063 |
| SOUS TOTAL | 2 785 558 | 3 373 950 |
| Dotation aux provisions pour risque et charges | 58 859 | - |
| TOTAL GENERAL | 2 844 417 | 3 373 950 |

Note 5 : Autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 31 décembre 2007 à **3 484 049 DT** contre **3 210 611 DT** au 31 décembre 2006 et se détaillent comme suit :

| DESIGNATION | 2007 | 2006 |
|-------------------------|------------------|------------------|
| Services extérieurs (1) | 3 365 930 | 3 060 128 |
| Impôts et taxes | 118 119 | 150 483 |
| TOTAL | 3 484 049 | 3 210 611 |

(1) Les services extérieurs se détaillent comme suit :

| DESIGNATION | 2007 | 2006 |
|--|------------------|------------------|
| Entretien et réparation | 284 582 | 269 651 |
| Prime d'assurance | 330 966 | 357 888 |
| Personnel occasionnel | 1 109 910 | 969 458 |
| Transport | 1 169 930 | 954 990 |
| Rémunérations d'intermédiaires et honoraires | 118 398 | 85 170 |
| Publicité | 25 776 | 47 740 |
| Frais postaux et de télécommunication | 43 231 | 46 767 |
| Services bancaires et assimilés | 106 749 | 91 959 |
| Locations et charges locatives | 22 882 | 25 868 |
| Etudes et recherches | 83 810 | 82 954 |
| Charges liées à une modification comptable | 16 579 | 12 294 |
| Autres services extérieurs | 106 715 | 129 166 |
| Transfert des charges | -53 598 | -13 777 |
| TOTAL | 3 365 930 | 3 060 128 |

Note 6 : Charges financières nettes :

Les charges financières nettes s'élèvent au 31 décembre 2007 à **1 482 987 DT** contre **943 222 DT** au 31 décembre 2006 et se détaillent comme suit :

| DESIGNATION | 2007 | 2006 |
|-------------------------------|------------------|----------------|
| Intérêt sur emprunts | 673 651 | 236 649 |
| Intérêts des comptes courants | 860 092 | 1 093 664 |
| Pertes de change | 162 622 | 246 683 |
| Intérêts autres dettes | 152 145 | -613 929 |
| Gain de change | -365 523 | -19 845 |
| TOTAL | 1 482 987 | 943 222 |

Note 7 : Autres gains ordinaires :

Les autres gains ordinaires s'élèvent au 31 décembre 2007 à **1 248 001 DT** contre **2 606 880 DT** au 31 décembre 2006 et se détaillent comme suit :

| DESIGNATION | 2007 | 2006 |
|---|------------------|------------------|
| Profit sur achat de sucre Roux (Dispach, pénalités, surprime, etc.) | 915 391 | 950 436 |
| Plus value de cession immobilisations | 269 159 | 541 062 |
| Reprise provisions sur stock et créances | - | 1 090 603 |
| Autres gains | 63 451 | 24 779 |
| TOTAL | 1 248 001 | 2 606 880 |

5 - ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

L'état de flux de trésorerie en 2007 a été établi selon la méthode de référence.

Il est à noter que les liquidités et équivalents de liquidités figurant à l'actif du bilan comprennent les valeurs à l'encaissement d'un montant de **896 345 DT** dont l'échéance est inférieur à 3 mois. Ces montants n'ont pas été pris en compte au niveau de l'état des flux de trésorerie.

6 - AMORTISSEMENTS DIFFERES

Les amortissements réputés différés s'élèvent à **7 605 636, 256 DT** et se détaillent comme suit :

| Année | Montant |
|--------------|-----------------------|
| 2005 | 1 573 675,486 |
| 2006 | 3 313 063,302 |
| 2007 | 2 718 897,468 |
| Total | 7 605 636, 256 |

7 - ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements hors bilan au 31 décembre 2007 sont présentés en annexe 1.

8 - EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE :

Conformément aux dispositions de la norme comptable n° 14 relative aux événements postérieurs, nous n'avons pas relevé d'événements postérieurs qui pouvaient être enregistrés dans les comptes de la société au 31 décembre 2007.

Annexe 1
ENGAGEMENTS HORS BILAN
EXERCICE 2007

I- Cautions bancaires émises :

Bénéficiaire : OMP Bizerte
Montant : 22 909,906 DT
Banque émettrice : Amen Bank

II- Cautions bancaires reçues :**II-1 Montants en USD :**

| Fournisseur | Marché | Banque émettrice | Montant de la caution | Validité |
|-------------|------------|------------------|-----------------------|------------|
| EDF & MAN | Sucre brut | STB | USD 122 495.44 | 08/01/2008 |
| EDF & MAN | Sucre brut | STB | USD 119 256.90 | 03/02/2008 |
| EDF & MAN | Sucre brut | STB | USD 124 399.17 | 23/02/2008 |

II-2 Montants en EUR :

| Fournisseur | Marché | Banque émettrice | Montant de la caution | Validité |
|-------------|-------------------------------------|------------------|-----------------------|---------------|
| AB CONSULT | Achat tubes | STB | 1 133.88 EUR | 4 mois/RD |
| ROSSI | Moto réducteur Lot 1 et 2 | U B C I | 12 923.49EUR | Décembre 2007 |
| APPLEXION | Achat résigne exercice 2006-2007 | BIAT | 3 934,80 EUR | 30/04/2008 |

II-3 Montants en DT :

| Fournisseurs | Marché | Banque émettrice | Montant | Validité |
|-----------------|--|------------------|---------------|--------------|
| VEGA | Transport sucre | UIB | 27 500 DT | 30/04/2008 |
| S.BOUTEFAHA | Acquisition pierres calcaires | BIAT | 10 164 DT | 180j/RD |
| STAM | Débarquement sucre roux | AB | 70 000 DT | 6 mois /RD |
| SOGTM | Transport sucre | STB | 27 500 DT | 6 mois /RD |
| SOCOPRA | Transport sucre | BNA | 11 500 DT | 1 mois /RD |
| MEF | Acquisition Tubes en inox | AB | 2 399,722 DT | 1 mois /RD |
| SOSASEL | Acquisition sel marin | BNA | 3 541,500 DT | 6 mois /RD |
| COFISAC | Achat sacs en polypropylène | BIAT | 24 026,688 DT | 7 mois /RD |
| SEM | B.CN°2005240 : travaux/climatisation | BT | 14 916,616 DT | 25/02/06 |
| SCOPIA | Acquisition et installation pont bascule camion | ATB | 9 515,200 DT | 6 mois /RD |
| SCOPIA | Acquisition et installation pont bascule camion | ATB | 4 757,600 DT | 6 mois /RD |
| BOURAOUI JELIL | Elaboration manuel de procédures | BT | 1 050,000 DT | S/main levée |
| PREVENTION PLUS | Etude de danger | BIAT | 829,950 DT | 6 mois /RD |
| SOCOTU | Achat coke métallurgique | Attijari Bank | 13 813,326DT | 6 mois /RD |
| CTRA | Acquisition 3 cuves | BIAT | 3 251,826 DT | 6 mois /RD |

III- Contrats / achats sucre roux

| Fournisseur | Date du contrat | Date de livraison | Prix unitaire | Tonnage |
|-------------|-----------------|---------------------|---------------|----------|
| EDF & MAN | 11/05/2007 | 01-10 Décembre 2007 | 284.25 USD | 14000 TM |
| EDF & MAN | 01 /11/2007 | 18-28 février 2008 | 331.75 USD | 14000 TM |
| EDF & MAN | 01 /11/2007 | 15-25 mars 2008 | 333.75 USD | 14000 TM |

Annexe 2 : Tableau des immobilisations et des amortissements
au 31/12/2007

| Désignations | Valeurs brutes au 31/12/06 | Acqui/reclas 2007 | Cessions en 2007 | Valeurs brutes au 31/12/07 | Amortissem au 31/12/06 | Dotation 2007 | Amortissements cessions | Amortissem cumulés | V.C.N au 31/12/07 |
|-------------------------------|----------------------------|-------------------|------------------|----------------------------|------------------------|------------------|-------------------------|--------------------|-------------------|
| Immob.incorporelles | 56 425 | 0 | 0 | 56 425 | 55 218 | 1 207 | 0 | 56 425 | 0 |
| Logiciels | 56 425 | 0 | 0 | 56 425 | 55 218 | 1 207 | | 56 425 | 0 |
| Immob corporelles | 75 834 050 | 528 126 | 1 171 330 | 75 190 847 | 59 472 272 | 2 717 691 | 895 437 | 61 294 526 | 13 896 321 |
| Terrain | 71 560 | 0 | 60 001 | 11 560 | 0 | 0 | 0 | 0 | 11 560 |
| Construction | 2 775 215 | 0 | 27 815 | 2 747 400 | 2 573 500 | 22 128 | 27 815 | 2 567 814 | 179 586 |
| P.R.spécifique | 2 333 368 | 70 451 | 122 539 | 2 281 280 | 1 909 101 | 139 148 | 122 539 | 1 925 710 | 355 570 |
| A.A. et installations | 3 623 035 | 98 146 | 0 | 3 721 181 | 2 883 992 | 155 747 | | 3 039 739 | 681 442 |
| Materiel & outillage | 64 767 405 | 202 485 | 647 903 | 64 321 987 | 50 346 221 | 2 290 848 | 647 903 | 51 989 165 | 12 332 821 |
| Materiel de transport | 1 009 225 | 0 | 97 179 | 912 046 | 804 703 | 72 741 | 97 179 | 780 265 | 131 781 |
| Materiel & mobilier de bureau | 1 094 686 | 9 079 | 0 | 1 103 766 | 954 754 | 37 078 | | 991 833 | 111 933 |
| Immob. En cours | 159 556 | 147 965 | 215 892 | 91 628 | | | | | 91 628 |
| TOTAL | 75 890 476 | 528 126 | 1 171 330 | 75 247 272 | 59 527 490 | 2 718 898 | 895 437 | 61 350 951 | 13 896 321 |

**Annexe 3 : Soldes Intermédiaires de Gestion
au 31/12/2007**

| Produits | 2007 | | 2006 | | Charges | 2007 | | 2006 | | Soldes int.de gestion | 2007 | | 2006 | |
|-------------------------------------|-------------------|--------------------|-----------------------------------|--|--------------|-------------------|-------------------|--------------------------------------|--|--------------------------|--------------------|------------|------|--|
| | | | | | | | | | | | | | | |
| Revenus | 78 948 683 | 83 125 832 | | | | | | | | | | | | |
| Production stockée | 3 636 635 | -863 661 | ou déstockage de production | | | | | | | Production de l'exercice | 82 585 318 | 82 262 171 | | |
| Total | 82 585 318 | 82 262 171 | Total | | Total | 71 277 643 | 91 122 582 | Marges sur coût matières | | 11 307 675 | -8 860 411 | | | |
| Production de l'exercice | 82 585 318 | 82 262 171 | Achats consommés | | | | | | | | | | | |
| Marge sur coût des matières | 11 307 676 | -8 860 412 | Autres charges externes | | | 3 286 270 | 2 945 689 | | | | | | | |
| Subvention d'exploitation | | | | | | | | | | | | | | |
| Total | 11 307 676 | -8 860 412 | Total | | Total | 3 286 270 | 2 945 689 | Valeur ajoutée brute | | 8 021 406 | -11 806 101 | | | |
| Valeur ajoutée brute | 8 021 406 | -11 806 100 | Impôts et taxes et vers assimilés | | | 118 119 | 150 483 | | | | | | | |
| | | | Charges de personnel | | | 3 810 624 | 3 660 396 | | | | | | | |
| Total | 8 021 406 | -11 806 100 | Total | | Total | 3 928 743 | 3 810 879 | Excédent brut d'exploitation | | 4 092 663 | -15 616 979 | | | |
| Excédent brut d'exploitation | 4 092 663 | -15 616 979 | Autres charges ordinaires | | | 83 167 | 119 472 | | | | | | | |
| Autres produits ordinaires | 1 282 587 | 2 638 148 | Charges financières | | | 1 860 336 | 1 576 996 | | | | | | | |
| Produits financiers | 377 349 | 633 774 | Dotations aux amortissements | | | 2 844 417 | 3 373 950 | | | | | | | |
| Produits de placement | 17 358 | 15 718 | IS sur le résultat des act.ord. | | | 66 896 | 70 182 | | | | | | | |
| Total | 5 769 957 | -12 329 339 | Total | | Total | 4 854 816 | 5 140 600 | Résultat des activités ordin. | | 915 140 | -17 469 939 | | | |

Rapport général du commissaire aux comptes

Exercice clos le 31 décembre 2007

Messieurs les Actionnaires,

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre Assemblée Générale ordinaire, nous vous présentons notre rapport sur :

1) L'audit des états financiers pour l'exercice allant du 1er janvier au 31 décembre 2007, ci joints, de la Société Tunisienne du sucre (S.T.S), comprenant le bilan, l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie et les notes aux états financiers pour l'exercice clos à cette date.

2) les vérifications spécifiques prévues par la loi.

L'établissement et la présentation des états financiers, qui présentent au bilan un total, de **41 884 822 Dinars** incluant le résultat de l'exercice de **915 140 Dinars** et une variation positive de la trésorerie de **4 238 317 Dinars**, relèvent de la responsabilité du conseil d'administration, tout comme, les estimations comptables retenues et la conception, la mise en place et le suivi du contrôle interne relatif à la présentation et l'établissement sincère des états financiers.

Notre responsabilité consiste, en l'occurrence, à exprimer une opinion sur les états financiers sur la base de notre audit.

Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser notre audit de manière à obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives et/ou de fraudes.

Un audit implique la mise en oeuvre de procédures en vue de recueillir les éléments probants concernant les données et informations reflétées par les états financiers.

Il comporte également :

* un examen des systèmes de contrôle interne relatifs à l'établissement et à la présentation sincère des états financiers dans le but de déterminer des procédures d'audit appropriées des états financiers et non pour exprimer une opinion sur ces systèmes ;

* une appréciation du caractère approprié des méthodes comptables appliquées, du caractère raisonnable des estimations comptables retenues et de la présentation d'ensemble des états financiers ;

* une évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives et/ou des fraudes.

I - Opinion sur les Etats financiers :

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion, comme suit :

Nous certifions que les états financiers, ci joints, présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de votre société au 31 décembre 2007, ainsi que le résultat de ses opérations et les flux de sa trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes et conventions comptables de base.

II - Vérifications spécifiques :

Nous avons procédé également aux autres vérifications spécifiques prévues par la loi et n'avons pas d'observations à faire concernant la concordance avec les états financiers des informations données dans le rapport de votre conseil d'administration sur la situation financière et le patrimoine de votre société au 31 décembre 2007, ainsi que sur ses résultats pour l'exercice, clos à cette date.

Tunis, le 04 juin 2008

Le commissaire aux comptes

BEN OUM HENNA

Rapport spécial

du commissaire aux comptes

Exercice clos le 31 décembre 2007

Messieurs les actionnaires,

En application des dispositions de l'article 200 et suivants du code des sociétés commerciales nous vous informons que votre conseil d'administration ne nous a communiqué aucun avis se rapportant à des opérations particulières visées par le dit article.

De notre part, au cours de nos investigations, nous n'avons relevé aucune écriture pouvant constituer une convention entre un administrateur et la Société Tunisienne de Sucre.

Tunis, le 04 juin 2008

Le commissaire aux comptes

BEN OUM HENNA

2008 AS 597